



KREDYT INKASO SA

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna w Zamościu

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KREDYT INKASO SA
ZA 3 MIESIĘCZNY OKRES OD 01.04.2009 DO 30.06.2009 ROKU
(I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2009/10)

SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Zamość, sierpień 2009 r.



KREDYT INKASO SA

BILANS

	30.06.2009	31.03.2009
AKTYWA	134 502	126 594
Aktywa trwałe	2 025	2 026
Rzeczowe aktywa trwałe	1 338	1 399
Wartości niematerialne	687	627
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa obrotowe	132 477	124 568
Należności z tytułu dostaw i usług	57	32
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Należności z zasądzonych kosztów procesu	1 787	1 691
Należności pozostałe	1 817	1 168
Wierzytelności nabyte	124 339	116 401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	613
Inne inwestycje krótkoterminowe	1	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 464	4 659
PASYWA	134 502	126 594
Kapitał własny	94 904	88 239
Kapitał akcyjny	5 494	5 494
Kapitał zapasowy (agio)	18 111	18 111
Kwoty otrzymane na przyszłą emisję akcji, udziałów	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny - kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	63 812	58 729
Zyski zatrzymane	7 487	5 904
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 583	2 537
Zyski (straty) lat poprzednich	2 540	3
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	3 364	3 364
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	0	0
Zobowiązania długoterminowe	6 400	7 442
Rezerwy długoterminowe	0	0
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	894	910
Wyemitowane obligacje (wg zamortyzowanego kosztu)	5 506	6 523
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	9
Zobowiązania pozostałe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	33 113	30 828
Rezerwy krótkoterminowe	0	12
Wyemitowane obligacje (wg zamortyzowanego kosztu)	22 043	22 740
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	389	98
Zobowiązania z tytułu leasingu	77	90
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 280	7 852
Zobowiązania pozostałe	324	35
Rozliczenia międzyokresowe	85	85



KREDYT INKASO SA

Wartość księgowa	94 904	88 324
Liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 494	5 494
Liczba akcji rozwodnionych (w tys.)	5 654	5 654
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17,27	16,08
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16,79	15,62



KREDYT INKASO SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał roku 2009/10 od 01.04.2009 do 30.06.2009	I kwartał roku 2008/09 od 01.04.2008 do 30.06.2008
Przychody netto	6 933	3 470
Przychody z wierzytelności nabytych	6 433	3 159
Przychody z zasądzonych kosztów procesu	472	295
Inne przychody ze sprzedaży	28	16
Koszt własny przychodów	2 580	1 105
Koszty nabycia wierzytelności	2 691	810
Koszty procesu	443	295
Koszty własne innych przychodów	15	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 784	2 365
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	324	292
Pozostałe koszty działalności podstawowej	711	401
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 749	1 672
Pozostałe przychody operacyjne	12	18
Pozostałe koszty operacyjne	99	154
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 662	1 536
Przychody finansowe	60	21
Koszty finansowe	766	499
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 956	1 058
Podatek dochodowy	373	388
Część bieżąca	389	0
Część odroczone	-16	388
Zysk (strata) netto	1 583	670
Średnia ważona ilość akcji zwykłych w tys.	5 494	5 494
Średnia ważona ilość akcji rozwodnionych w tys.	5 654	5 654
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w zł	0,29	0,12
Zysk netto na jedną akcję rozwodnioną w zł	0,28	0,12



RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA

	I kwartał roku 2009/10 od 01.04.2009 do 30.06.2009	I kwartał roku 2008/09 od 01.04.2008 do 30.06.2008
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 956	1 058
Korekty razem	36	-5 869
Amortyzacja	173	62
Zyski /(straty) z różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach	736	454
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw długoterminowych (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczone)	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	-12	287
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	-25	-64
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z zasądzonych kosztów procesu	-96	-66
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności pozostałych (bez należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych)	-649	0
(Zwiększenia)/zmniejszenia związane ze stanem nabytych wierzytelności wraz ze zmianą stanu kapitału z aktualizacji wyceny zakupionych wierzytelności	-2 855	-11 654
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 344	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pozostałych (bez zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych)	289	6 191
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	0	0
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	195	-1 079
Zapłacony (Zwrócony) podatek dochodowy	98	0
Inne korekty	-162	0
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 992	-4 811
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	3	21
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0
Wpływy z udziałów w zyskach	0	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	0	0
Odsetki otrzymane	0	21
Splaty pożyczek krótkoterminowych	3	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	88	430
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	88	430
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	0	0
Udzielenie pożyczek krótkoterminowych	0	0



KREDYT INKASO SA

Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-85	-409

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wpływy	7 250	8 910
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Emisja obligacji netto	7 250	8 910
Kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	9 758	541
Dywidendy i wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Wykup obligacji	9 000	0
Spłata kredytów i pożyczek	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22	66
Odsetki zapłacone	736	475
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 508	8 369
Przepływy pieniężne netto razem:	-601	3 149
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	-601	3 149
Środki pieniężne na początek okresu	613	545
Środki pieniężne na koniec okresu	12	3 694



KREDYT INKASO SA

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

I kwartał roku 2009/10	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kwoty otrzymane na przyszłą emisję akcji, udziałów	Kapitał z aktualizacji wyceny, z tego:	Zyski zatrzymane			Kapitał własny, razem	
						kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zysk netto bieżącego okresu	Zysk (strata) z lat ubiegłych		Kapitał zapasowy utworzony z zysku
Stan na 01.04.2009 (B.O.)	5 494	18 111	0	0	58 729	0	2 540	3 364	0	88 239
- korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.04.2009 po korektach (B.O.)	5 494	18 111	0	0	58 729	0	2 540	3 364	0	88 239
Zmniejszenia / zwiększenia z podziału zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
w tym: dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	0	0	0	0	0	1 583	0	0	0	1 583
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktualizacja wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0	0	0	5 083	0	0	0	0	5 083
Razem zmiany w okresie	0	0	0	0	5 083	1 583	0	0	0	5 083
Stan na 30.06.2009 (B.Z.)	5 494	18 111	0	0	63 812	1 583	2 540	3 364	0	94 904



KREDYT INKASO SA

I kwartał roku 2008/09

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kwoty otrzymane na przyszłą emisję akcji, udziałów	Kapitał z aktualizacji wyceny, z tego:	Zyski zatrzymane			Kapitał własny, razem	
						kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zysk netto bieżącego okresu	Zysk (strata) z lat ubiegłych		Kapitał zapasowy utworzony z zysku
Stan na 01.04.2008 (B.O.)	5 494	18 111	0	0	44 138	0	4 243	0	0	71 986
- korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	10 247	0	3	0	0	10 250
Stan na 01.04.2008 po korektach (B.O.)	5 494	18 111	0	0	54 385	0	4 246	0	0	82 236
Zmniejszenia / zwiększenia z podziału zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
w tym: dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	0	0	0	0	0	670	0	0	0	670
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktualizacja wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0	0	0	-6 736	0	0	0	0	-6 736
Razem zmiany w okresie	0	0	0	0	-6 736	670	0	0	0	-6 066
Stan na 30.06.2008 (B.Z.)	5 494	18 111	0	0	47 649	670	4 246	0	0	76 170



KREDYT INKASO SA

I. KREDYT INKASO S.A.

Kredyt Inkaso S.A. („Kredyt Inkaso” lub „Spółka” lub „KI S.A.” lub „Emitent”), spółka akcyjna, powstała 19 kwietnia 2001 r. w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso sp. z o.o. sp. komandytowa). Od 28 grudnia 2006 r. działa w obecnej formie prawnej jako spółka akcyjna.

Spółka jest wiodącym nabywcą pakietów wierzytelności uznanych za trudne do odzyskania przez operatorów telekomunikacyjnych w Polsce. Kredyt Inkaso S.A. dochodzi zapłaty nabytych na własny rachunek i własne ryzyko wierzytelności od dłużników przede wszystkim na drodze prawnej.

Siedziba Kredyt Inkaso S.A. mieści się w Zamościu przy ulicy Okrzei 32.

II. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartałne Sprawozdanie Finansowe Spółki („Skrócone Kwartałne Sprawozdanie Finansowe”) sporządziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Kwartałnego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Skrócone Kwartałne Sprawozdanie Finansowe należy, ze względu na ciągłość i kompletność prezentowanych informacji, czytać łącznie ze zbadanym Rocznym Sprawozdaniem Finansowym Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2008/09 sporządzonym według MSSF/MSR za okres od 1 kwietnia 2008 roku do 31 marca 2009 roku.

Skrócone Kwartałne Sprawozdanie Finansowe składa się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

W kwartalnym sprawozdaniu finansowym uwzględniliśmy bądź odroczyliśmy koszty powstające w roku finansowym nierównomiernie tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać uwzględnione bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

Niniejsze Skrócone Kwartałne Sprawozdanie Finansowe przygotowaliśmy w tysiącach PLN i zatwierdziliśmy (Zarząd) do publikacji w dniu 15 sierpnia 2009 roku. Wszystkie kwoty wykazane w załączonym Skróconym Kwartalnym Sprawozdaniu Finansowym prezentowane są w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej.

Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze Skrócone Kwartałne Sprawozdanie Finansowe sporządziliśmy przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, ponieważ nie znamy okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 kwietnia 2009 roku.

Nie wybraliśmy opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,



KREDYT INKASO SA

- Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji - Warunki nabycia uprawnień i anulowanie”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się na dzień 1 stycznia 2009 roku lub po 1 stycznia 2009 roku. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych - Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji”.

Powyższe standardy nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz prezentacji sprawozdań finansowych

Niniejsze Skrócone Kwartalne Sprawozdanie Finansowe sporządziliśmy stosując poniższe zasady rachunkowości:

BILANS - Aktywa

Wartości niematerialne i prawne

Za wartości niematerialne i prawne zostały uznane składniki aktywów, które wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne.

Początkowej wyceny składników wartości niematerialnych i prawnych dokonano w cenie nabycia wynikającej z oddzielnej transakcji. Po początkowym ujęciu, wyceny składników wartości niematerialnych dokonano w cenie nabycia po pomniejszeniu o umorzenie; czynnikiem pomniejszającym wycenę z zasady jest ponadto łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Czynnikiem ten nie wystąpił w okresie sprawozdawczym.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych z oznaczonym okresem użytkowania zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Zweryfikowany okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych nie różnił się od poprzednich szacunków. Wartość końcową uznano za zero.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych, wykorzystywanych w prezentowanych okresach, wynosi:

- | | |
|------------------------------------|--------------------|
| - dla oprogramowania systemowego | - 30%, 33% lub 50% |
| - dla oprogramowania produkcyjnego | - 30% lub 50% |

W wyniku analizy ustalono, że wartość końcowa użytkowanych przez Spółkę wartości niematerialnych i prawnych jest równa zero. Stawki amortyzacyjne zastosowane do wartości niematerialnych i prawnych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. Z tego względu wartości netto wartości niematerialnych i prawnych według zasad dotychczasowych i według zasad aktualnie obowiązujących są takie same.

Spółka posiada składnik wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania, którym jest znak towarowy. Składnik taki wykazuje się w cenie zakupu po przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości. Test nie wykazał potrzeby obniżenia wartości bilansowej.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły przesłanki utraty wartości innych składników wartości niematerialnych i prawnych.



KREDYT INKASO SA

Składnik wartości niematerialnych i prawnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje on zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści z jego użytkowania lub zbycia.

Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- 1) które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w działalności,
- 2) które mają być wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- 3) w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- 4) których wartość można ocenić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

- 1) ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach),
- 2) maszyny, urządzenia,
- 3) inne środki trwałe,
- 4) środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia.

W użytkowanych przez Spółkę środkach trwałych nie wyróżniono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różniłby się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

W prezentowanych okresach stosowano metodę liniową amortyzacji środków trwałych, wynikającą z oczekiwanego zużycia środka trwałego, z wyjątkiem notebook'ów amortyzowanych metodą degresywną przy współczynniku degresji równym 2.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych w okresie zastosowania MSR jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. W wyniku analizy ustalono, że wartość końcowa użytkowanych przez Spółkę środków trwałych jest równa zero. Stawki amortyzacyjne zastosowane do środków trwałych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. Z tego względu wartości netto środków trwałych według zasad dotychczasowych i według zasad aktualnie obowiązujących są takie same.

Amortyzacji dokonywano z użyciem stawek wynikających z przewidywanych okresów użytkowania, które dla już posiadanych środków wynoszą:

Inwestycje w obce środki trwałe (budynki)	- 10%
Komputery (stacje robocze)	- 30%
Notebook'i	- 30%
Serwery	- 30%
Komputerowe urządzenia specjalistyczne	- 30%
Kopiarki i drukarki wysokonakładowe	- 28%
Systemy telekomunikacyjne	- 20%
Meble	- 20%
Specjalizowane urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe)	- 14%

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się dla środków usuniętych z ewidencji bilansowej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy zachowaniu zasady ostrożności.



KREDYT INKASO SA

Przy wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono stawkę podatku dochodowego 19%, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycja aktywów zostanie zrealizowana.

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych Spółka zalicza odsetki, związane z leasingiem finansowym, przewidziane do rozliczenia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Należności krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych zalicza się należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku dochodowego, należności z zasądzonych kosztów procesu oraz należności pozostałe.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości na koniec okresu sprawozdawczego.

Są to przede wszystkim należności wynikające z prowadzonej przez spółkę działalności obrotu i zarządzania wierzytelnościami.

Wartość księgową należności odpowiada ich wartości godziwej.

Wierzytelności nabyte

Na nabyte wierzytelności składa się wartość wierzytelności zakupionych na własne ryzyko i własny rachunek, które Spółka kwalifikuje jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży. Wyceniane są według wartości godziwej według estymacji opartej na historycznych doświadczeniach (rekalkulacja przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniająca wartość bieżącą inwestycji w wierzytelności na dzień bilansowy).

Powstałe na moment początkowego ujęcia różnice przejściowe w podatku dochodowym są nieujmowane, ponieważ spełniają warunek wynikający z MSR 12 par. 22, par. 15c i par. 24. Różnice przejściowe powstające z wyceny do wartości godziwej na każdy kolejny dzień sprawozdawczy, są niższe od nieujmowanej różnicy z początkowego ujęcia, dlatego także nieujmowane. Wierzytelności, którymi Spółka zarządza, cechują się bowiem obiektywną tendencją spadku wartości godziwej w miarę upływu czasu.

Zarówno różnice dodatnie z wyceny w wartości godziwej, jak i ujemne są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

Środki pieniężne

Na środki pieniężne składają się środki pieniężne w banku i w kasie oraz inne środki pieniężne, czyli depozyty bankowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki te zostały wycenione w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość księgową tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe



KREDYT INKASO SA

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, tj. poniesione wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych oraz odsetki, dotyczące leasingu finansowego, przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

BILANS - Pasywa

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki jest wykazany w wartości nominalnej, zgodnej ze statutem Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy (agio)

Kapitał ten jest tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji ponad ich wartość nominalną pomniejszonej o koszty emisji.

Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną w wartościach godziwych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające jak i zmniejszające wartość godziwą.

Na moment wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu skumulowane zyski lub straty netto ujęte na kapitale z aktualizacji wyceny odnosi się na wynik finansowy danego okresu.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego utworzono w kwocie, która w przyszłości spowoduje zwiększenie zobowiązania do zapłaty z tytułu podatku dochodowego, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Przy wycenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono stawkę podatku dochodowego 19%, która według naszej najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym rezerwa zostanie rozwiązana.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Oszacowana kwota rezerwy na świadczenia emerytalne okazała się kwotą nieistotną, dlatego odstąpiono od jej ujęcia i prezentacji.

Pozostałe rezerwy



KREDYT INKASO SA

Pozostałe rezerwy są tworzone gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji są wyceniane na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. Na dzień bilansowy wycena nastąpiła według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej (w skorygowanej cenie nabycia) i dzielone wg terminu generowanego przepływu na część krótko i długoterminową.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zastosowaniem stawki 19%.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne są dokonywane na dzień sprawozdawczy, jeśli istnieje taka konieczność, w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Transakcje w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody

Przychody z nabytych wierzytelności (dochodzenie zapłaty wierzytelności na własne ryzyko i rachunek) ujmowane są w momencie ich otrzymania i w otrzymanej kwocie.

Przychody z zasądzonych kosztów postępowania sądowego wykazywane są w dacie uzyskania tytułu wykonawczego.

Przychody z usług ujmowane są w dacie i kwocie ich wymagalności.

Koszt własny przychodów

Na koszt własny przychodów z tytułu nabytych wierzytelności składają się wartość nabycia, w tym honorarium zastępcy procesowego w wysokości przychodu otrzymanego z tytułu zwrotu zasądzonych kosztów zastępstwa procesowego, zaś na koszt własny przychodów z zasądzonych kosztów procesowych składają się koszty tego postępowania odpowiednie do przychodów z zasądzonych prawomocnymi wyrokami kosztów postępowania z wyłączeniem kosztów zastępstwa procesowego.

Wartość nabycia wierzytelności obejmuje także część wartości nabycia wierzytelności tj. ceny nabycia plus kosztów transakcji, którą uznano w okresie sprawozdawczym za niemożliwą do wygenerowania z niej korzyści w przyszłych okresach i jednocześnie nie została zaliczona do kosztów w okresach przeszłych.



KREDYT INKASO SA

Koszty ogólnego zarządu

Do kosztów ogólnego zarządu zalicza się wszelkie pozostałe koszty ponoszone przez Spółkę, które nie zostały zaliczone do kosztu własnego przychodów i pozostałych kosztów działalności podstawowej, a zostały poniesione także w związku z działalnością operacyjną Spółki.

Pozostałe koszty działalności podstawowej

Do pozostałych kosztów działalności podstawowej zalicza się koszty utrzymania contact center, koszty obsługi przedprocesowej zakupionych wierzytelności i inne koszty związane z zarządzaniem zakupionymi wierzytelnościami, nie ujęte w koszcie własnym uzyskanego przychodu.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący i odroczony. Bieżące zobowiązanie podatkowe obliczono na podstawie wyniku podatkowego danego okresu, w oparciu o obowiązującą stawkę - 19%.

Podatek odroczony został wyliczony w oparciu o metodę bilansową jako podatek podlegający zwrotowi lub zapłacie w przyszłości, w oparciu o występujące różnice pomiędzy wartościami bilansowymi a podatkowymi aktywów i pasywów.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z wierzytelnościami uznanymi przez Spółkę za instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

III. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.

Działalność Kredyt Inkaso S.A. nie cechuje się sezonowością. Działalność Kredyt Inkaso S.A. polega na dochodzeniu zapłaty wierzytelności, głównie na drodze prawnej. Powyższy model biznesu generuje przychody w stosunkowo krótkim okresie po zakupie pakietu wierzytelności, później długoterminowo w trakcie wykonywania procedur prawnych dochodzenia należności (głównie postępowanie komornicze), także w wyniku ich wznawiania po okresach przerwy. Jednocześnie koszty kumulowane są przede wszystkim w początkowej fazie obsługi nabytych pakietów (przede wszystkim sądowe i wszczęcia postępowania komorniczego).

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Nie publikowaliśmy prognoz wyników finansowych na niniejszy i następne okresy.

V. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

akcjonariusz	liczba akcji	% głosów na WZA
---------------------	---------------------	------------------------



KREDYT INKASO SA

Agnieszka Buchajska	2 207 000	40,17%
- bezpośrednio	1 607 000	29,25%
- poprzez Renale Management Limited z siedzibą w Limassol	600 000	10,92%
Dekra Holdings Limited (Nikozja, Cypr)	549 000	9,99%
Artur Górnik, w tym:	480 000	8,74%
- bezpośrednio	243 000	4,42%
- poprzez KI sp. z o.o.	237 000	4,31%
Monika Chadaj	405 000	7,37%
Sławomir Ćwik	300 000	5,46%

W dniu 29 czerwca DWS Polska TFI dokonało zbycia części posiadanych akcji, w wyniku czego udział DWS Polska TFI w ogólnej liczbie głosów na WZA spadł poniżej progu 5%. Przed transakcją DWS Polska TFI posiadało 274 984 akcji Kredyt Inkaso S.A., co stanowiło 5,01% udziału w liczbie głosów na WZA. Po zmianie DWS Polska TFI posiada 224 837 akcji Kredyt Inkaso S.A., co stanowi 4,09% liczby głosów na WZA.

Inne zmiany stanu posiadania akcji wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz później do dnia publikacji Raportu Kwartalnego nie wystąpiły.

VI. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Według naszej wiedzy spośród osób zarządzających i nadzorujących Kredyt Inkaso S.A. następujące osoby posiadały nasze akcje i opcje na nasze akcje:

Agnieszka Buchajska-	stan posiadania akcji:	-jak wskazano w punkcie poprzednim
	stan posiadania opcji na akcje:	-nie posiada
Artur Górnik-	stan posiadania akcji:	-jak wskazano w punkcie poprzednim
	stan posiadania opcji na akcje:	-96 000 szt.
Sławomir Ćwik-	stan posiadania akcji:	-jak wskazano w punkcie poprzednim
	stan posiadania opcji na akcje:	-64 000 szt.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

Kredyt Inkaso S.A. nie działa w grupie kapitałowej.

VIII. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPLYW.

Nie wystąpiły zdarzenia i kwoty nietypowe.

IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

a. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
0	0	0	0

b. rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na początek	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec



KREDYT INKASO SA

okresu			okresu
910	0	16	894

c. odpisy aktualizujące wartość należności

Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1 691	97	0	1 788

d. rezerwy na zobowiązania

Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
12	0	12	0

X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W okresie sprawozdawczym dokonaliśmy emisji obligacji:

- w dniu 25.05.2009 emisja obligacji trzymiesięcznych serii I o wartości nominalnej 400 tysięcy złotych,
- w dniu 29.05.2009 emisja obligacji sześciomiesięcznych serii J o wartości nominalnej 550 tysięcy złotych,
- w dniu 12.06.2009 emisja obligacji dwuletnich serii K o wartości nominalnej 6,3 mln złotych.

W okresie sprawozdawczym dokonaliśmy wykupu obligacji:

- w dniu 20.05.2009 wykup obligacji serii D o wartości nominalnej 3 mln złotych wraz z odsetkami,
- w dniu 12.06.2009 wykup obligacji serii E o wartości nominalnej 6 mln złotych wraz z odsetkami.

Ponadto w okresie sprawozdawczym w ustalonych terminach wypłaciliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii B i H.

XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.

W kwartale objętym Skróconym Sprawozdaniem Finansowym nie wypłacaliśmy dywidendy.

W dniu 3 lipca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2008 r. i kończący się 31 marca 2009 r. w kwocie 2 537 tysięcy zł, w ten sposób, że kwota 494 tysięcy zł, tj. 9 gr. na jedną akcję, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, zaś kwota 2 043 tysięcy zł przeznaczona została na kapitał zapasowy. Prawo do dywidendy ustalono na dzień 8 września 2009 r. Dywidenda zostanie wypłacona w dniu 22 września 2009 r.

XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY.

Nie wystąpiły.

XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Nie wystąpiły.

XIV. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:



KREDYT INKASO SA

Nie wystąpiły poza niżej wskazanymi.

- I. Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Nie wystąpiło.

- II. Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

- a) Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model biznesu Kredyt Inkaso S.A. zakłada zakupy pakietów wierzytelności masowych (po kilka lub kilkanaście tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Stąd też naturalnym dla naszej działalności jest prowadzenie wielkiej liczby spraw sądowych i przed organami egzekucyjnymi. Jednakże ze względu na stosunkowo niewielkie wielkości długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Obecnie w ramach prowadzonej działalności Kredyt Inkaso S.A. jest m.in. stroną około 48 tysięcy postępowań przed sądami o łącznej wartości przedmiotu sporu prawie 90 milionów złotych i ponad 36 tysięcy postępowań egzekucyjnych o łącznej wartości około 90 milionów zł. W pierwszym kwartale bieżącego roku obrotowego otrzymaliśmy z sądów ponad 7,5 tysiąca nowych tytułów wykonawczych i zainicjowaliśmy ponad 10 tysięcy nowych postępowań egzekucyjnych.

XV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, PRZEKRACZAJĄCYCH WARTOŚCIĄ WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500 000 EURO.

Nie wystąpiły.

XVI. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.

Nie wystąpiły.

XVII. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

Nie występują.

XVIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Oceniamy, że poniższe czynniki będą miały istotny wpływ na nasze wyniki w najbliższym kwartale oraz w perspektywie krótkoterminowej:

- a. W bieżącym roku obrotowym (podobnie jak w roku poprzednim) zainwestowaliśmy znaczne środki w pakiety wierzytelności, kupując je od operatorów telekomunikacyjnych. W czerwcu 2009r. sfinalizowaliśmy dwie transakcje. Zakup pakietu wierzytelności od PTK Centertel sp. z o.o. o wartości nominalnej 24,73 mln złotych wobec prawie 20 tysięcy dłużników (Raport bieżący nr 19/2009) i od Telekomunikacji Polskiej S.A. o wartości nominalnej 12,43 mln wobec ponad 23 tysięcy dłużników. Powiększenie portfela wierzytelności zwiększa osiąganą przez Spółkę przychody. Kwoty zadłużenia egzekwowane są przez nas na drodze postępowań prawnych, zatem na szybkość uzyskiwania przychodów z wierzytelności istotnie wpływa sprawność organów wymiaru sprawiedliwości (przede wszystkim sądów) w przeprowadzaniu procedur prawnych.



KREDYT INKASO SA

- b. Ze względu na korzystanie przez nas z kapitału dłużnego wpływ na wynik netto mają stopy procentowe, a szczególnie stawka WIBOR3M. W okresie ostatniego półrocza obserwowaliśmy obniżanie tej i jej podobnych stóp procentowych oraz obniżenie referencyjnej stopy procentowej przez Radę Polityki Pieniężnej.
- c. Na tempo dalszego rozwoju Spółki wpływ będzie mieć możliwość i koszt pozyskiwania kapitałów z rynku finansowego. Z jednej strony spadek stóp procentowych obniża koszt finansowania działalności, z drugiej strony na skutek kryzysu finansowego obserwujemy wzrost awersji do ryzyka, a co za tym idzie - mniejszą skłonność do dostarczania kapitału oraz oczekiwanie wyższej premii za ryzyko rynkowe zarówno przez potencjalnych nowych inwestorów jak i pożyczkodawców. Od ostatecznego efektu działania tych dwóch czynników będzie zależeć szybkość rozwoju naszej działalności.

XIX. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTU

Działamy w jednym podstawowym segmencie branżowym obejmującym obrót wierzytelnościami na rynku krajowym. Segment ten stanowi nasz strategiczny przedmiot działalności, a inna działalność nie występuje. Wszelkie dane przedstawione niniejszym Skróconym Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym odnoszą się do tego segmentu.

Zamość, dnia 15 sierpnia 2009 r.

Prezes Zarządu
Artur Maksymilian Górnik

Wiceprezes Zarządu
Stawomir Ćwik